



PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2012-2016)**

Diajukan Oleh:

NAMA : EKA YUNITA ARIANI

NIM : 2014-11-222

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2018



PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2012-2016)**

**Skripsi ini diajukan sebagai salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang
pendidikan strata satu (S1) Pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis**

Diajukan Oleh:

NAMA : EKA YUNITA ARIANI

NIM : 2014-11-222

PROGRAM STUDI MANAJEMEN

FAKULTAS EKONOMI DAN BISNIS

UNIVERSITAS MURIA KUDUS

TAHUN 2018

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2012 - 2016).

Sekripsi ini telah disetujui untuk dipertahankan dihadapan tim penguji ujian
skripsi Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Tanggal

Dosen Pembimbing I



(Dr. Kertati Sumekar, SE, MM)

NIDN.0616077304

Dosen Pembimbing II




(Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM)

NIDN.0022038001

Mengetahui

Ka. Progdj Manajemen



Agung Subono, SE, M. Si

NIDN.0520017602

**PENGARUH UKURAN PERUSAHAAN, PROFITABILITAS
PERUSAHAAN DAN LEVERAGE TERHADAP PENGUNGKAPAN
TANGGUNG JAWAB SOSIAL ATAU (*CORPORATE SOCIAL
RESPONBILITY/ CSR*)**

**(Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek
Indonesia Tahun 2012 - 2016).**

Skripsi ini telah disetujui dan dipertahankan dihadapan Tim Penguji Ujian Skripsi

Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus

Kudus,

Kudus, 2018

Mengetahui,

Ketua Program Studi Manajemen

Pembimbing I



(Agung Subono, SE, M.Si.)
NIDN. 0520017602



(Dr. Kertati Sumekar, SE, MM)
NIDN. 0616077304

Mengetahui,

Dekan

Pembimbing II




(Dr. H. Mochamad Edris, Drs. MM)
NIDN. 0618066201



(Indah Dwi P., SE, MM)
NIDN. 0022038001

MOTTO DAN PERSEMBAHAN

Motto :

Sesungguhnya bersama kesulitan pasti ada kemudahan. Maka apabila engkau telah selesai (dari sesuatu urusan), tetaplah bekerja keras (untuk urusan yang lain).

Dan hanya kepada Tuhanmu-lah engkau berharap. (Q.S Al-Insyirah : 6-8)

Memulai dengan penuh keyakinan.

Menjalankan dengan penuh keikhlasan.

Menyelesaikan dengan penuh kebahagiaan.

Persembahan :

1. Kedua Orang Tua dan Seluruh Keluarga.
2. Debito Dedryan Widia Maulana.
3. Sahabat-Sahabatku.
4. Almamater Universitas Muria Kudus.

KATA PENGANTAR

Puji syukur hanya kepada Allah SWT atas limpahan rahmat dan karunia-Nya sehingga sampai saat ini penulis dapat menyelesaikan skripsi ini. Sungguh pertolongan dan kasih sayang-Nya begitu besar sehingga tersusunlah skripsi yang berjudul **Pengaruh Rasio Keuangan Terhadap *Return Saham*, (Studi Empiris Perusahaan Manufaktur Yang Terdaftar Di Bursa Efek Indonesia Pada Periode 2012-2016)**. Ini disusun guna memenuhi salah satu syarat untuk menyelesaikan jenjang pendidikan Strata Satu (S1) pada Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus.

Dalam penyusunan skripsi ini penulis banyak mendapatkan bimbingan dan saran-saran dari berbagai pihak, sehingga penyusunan skripsi ini dapat terselesaikan. Oleh karena itu penulis menyampaikan terima kasih kepada :

1. Bapak Dr. Suparno,SH., MH selaku Rektor Universitas Muria Kudus yang telah memberikan izin untuk menyelesaikan skripsi..
2. Bapak Dr. H. Mochamad Edris, Drs., MM., selaku Dekan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah memberikan izin untuk mengikuti sidang skripsi.
3. Agung Subono, SE., MSi, selaku Ketua Program Studi Manajemen Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang telah merestui dalam pembahasan dan penyusunan skripsi ini.
4. Ibu Dr. Kertati Sumekar, SE, MM, Selaku Dosen Pembimbing I yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.

5. Ibu Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM, Selaku Dosen Pembimbing II yang telah bersedia meluangkan waktu, tenaga dan pikiran untuk memberikan bimbingan, pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
6. Para Dosen dan Staf Pengajar di lingkungan Fakultas Ekonomi dan Bisnis Universitas Muria Kudus yang membekali berbagai pengetahuan, sehingga penulis mampu menyelesaikan penyusunan skripsi ini.
7. Kedua orang tua dan segenap keluarga yang senantiasa mendukung secara langsung maupun tidak langsung telah membantu dalam penyusunan skripsi.

Penulis telah berusaha semaksimal mungkin, namun penulis menyadari bahwa dalam penulisan skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, kritik dan sangat penulis harapkan sebagai masukan yang bersifat membangun dari pembaca demi sempurnanya skripsi ini. Semoga skripsi ini dapat bermanfaat serta menambah pengetahuan bagi pembaca dan semua pihak yang berkepentingan.

Kudus, 2018
Penulis,

Eka Yunita Ariani

201411222

PENGARUH RASIO KEUANGAN TERHADAP *RETURN* SAHAM
(STUDI EMPIRIS PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR YANG
TERDAFTAR DI BURSA EFEK INDONESIA TAHUN 2012-2016)

Eka Yunita Ariani

201411222

Pembimbing : 1. Dr. Kertati Sumekar, SE, MM,.

2. Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM,.

ABSTRAKSI

Return saham adalah hasil bisa berupa keuntungan atau kerugian yang diperoleh dari suatu investasi saham. *Return* saham bisa positif yang berarti mendapat keuntungan atau *capital gain*, dan bisa negatif yang berarti perusahaan itu rugi atau *capital lost*.

Tujuan penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh *current ratio*, *debt to equity ratio*, *total asset turnover*, *return on asset* dan *price earning ratio* terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia (BEI) secara parsial dan berganda. Data dalam penelitian ini menggunakan data kuantitatif populasi dalam penelitian ini menggunakan data perusahaan manufaktur pada tahun 2012-2016 yaitu sebanyak 144 perusahaan. Penarikan sampel dalam penelitian ini menggunakan cara *purposive sampling* dan diperoleh hasil sebesar 37 perusahaan yang menjadi sampel. Analisis data dalam penelitian ini menggunakan analisis uji asumsi klasik dan analisis linier berganda. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa (1) *current ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI; (2) *debt to equity ratio* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI; (3) *total asset turnover* tidak berpengaruh signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI; (4) *return on asset* berpengaruh secara signifikan terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI; (5) *price earning ratio* tidak berpengaruh terhadap *return* saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di BEI.

Kata Kunci : *Return Saham, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return On Asset, Price earning Ratio.*

THE INFLUENCE OF FINANCIAL RATIOS AGAINST THE *RETURN* OF SHARES

(EMPIRICAL STUDIES ON MANUFACTURING COMPANIES LISTED ON THE INDONESIA STOCK EXCHANGE YEARS 2012-2016)

Eka Yunita Arian

201411222

Supervisor: 1. Dr. Kertati Sumekar, SE, MM.

2. Indah Dwi Prasetyaningrum, SE, MM.

ABSTRACT

Return the stock is the result can be either profit or loss is obtained from a stock investment. *Return* of stock could be positive which means profit or *capital gain*, negative and could mean the company was loss or *capital lost*.

The purpose of this study was to examine the influence of *current ratio*, *debt to equity ratio*, *total asset turnover*, *return on asset* and *price earning ratio* against the *return* of the shares in the listed manufacturing firms in Bursa The effect of Indonesia (idx) for partial and multiple. The data in this study using quantitative data of the population in this study using data on manufacturing company in 2012-2016 i.e. as many as 144 companies. Withdrawal of samples in this study using *purposive sampling* and retrieved the results of 37 companies that become samples. Data analysis in this study uses the classic assumption test analysis and multiple linear analysis. The results of this study suggest that (1) the *current ratio* was not significant effect against the *return* of shares in the listed manufacturing companies in BEI; (2) *debt to equity ratio* was not significant effect against the *return* of the shares in the listed manufacturing companies in BEI; (3) *total asset turnover* do not affect significantly to *return* the shares in the listed manufacturing companies in BEI; (4) the *return on asset* effect significantly to *return* the shares in the listed manufacturing companies in BEI; (5) *price earning ratio* has no effect against the *return* of the shares in the listed manufacturing companies in BEI.

Keywords: *Return the stock, Current Ratio, Debt to Equity Ratio, Total Asset Turnover, Return On assets, Price earning Ratio.*

DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN SAMPUL	i
HALAMAN PENGESAHAN.....	iii
MOTTO DAN PERSEMBAHAN	iv
KATA PENGANTAR	v
ABSTRAKSI.....	vii
ABSTRAC	viii
DAFTAR ISI.....	ix
DAFTAR TABEL.....	xiii
DAFTAR GAMBAR	xiv
BAB I PENDAHULUAN	
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Ruang Lingkup.....	7
1.3 Perumusan Masalah	7
1.4 Tujuan Penelitian	9
1.5 Manfaat Penelitian	10
BAB II TINJAUAN PUSTAKA	
2.1 Tinjauan Pustaka	11
2.11 <i>Grand Theory</i>	11

2.1.1 <i>Signalling Theory</i>	11
2.2 Pasar Modal	13
2.3 Saham.....	14
2.4 <i>Return</i> Saham.....	15
2.5 Laporan Keuangan	16
2.6 Rasio Keuangan	18
2.6.1 Rasio Likuiditas	19
2.6.2 Rasio Solvabilitas.....	20
2.6.3 Rasio Profitabilitas.....	20
2.6.4 Rasio Aktivitas.....	21
2.6.5 Rasio Pasar.....	21
2.7 Penelitian Terdahulu	22
2.8 Hubungan Antar Variabel	26
2.8.1 Pengaruh <i>Current Ratio</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	26
2.8.2 Pengaruh <i>Debt to Equity Ratio</i> Terhadap <i>Return</i> Saham...	26
2.8.3 Pengaruh <i>Total Asset Turnover</i> Terhadap <i>Return</i> Saham..	27
2.8.4 Pengaruh <i>Return On Asset</i> Terhadap <i>Return</i> Saham	27
2.8.5 Pengaruh <i>Price Earning Ratio</i> Terhadap <i>Return</i> Saham ...	28
2.9 Kerangka Pemikiran.....	28
2.10 Hipotesis	31

BAB III METODE PENELITIAN

3.1 Rancangan Penelitian.....	33
3.2 Variabel Penelitian dan Definisi Operasional.....	33
3.2.1 Variabel Penelitian.....	33
3.2.1.1 Jenis Variabel	33
3.2.2 Definisi Operasional	34
3.3 Jenis dan Sumber Data.....	38
3.4 Populasi dan Sampel	38
3.4.1 Populasi Penelitian.....	38
3.4.2 Sampel Penelitian.....	39
3.5 Pengumpulan Data	42
3.6 Pengolahan Data	43
3.7 Analisis Data	44
3.7.1 Uji Asumsi Klasik.....	44
3.7.2 Analisis Berganda	48
3.7.3 Pengujian Hipotesis	49
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN	
4.1 Gambaran Umum Objek	52
4.2 Penyajian Data	54
4.2.1 <i>Current Ratio</i>	54
4.2.2 <i>Debt to Equity Ratio</i>	54
4.2.3 <i>Total Asset Turnover</i>	55

4.2.4 <i>Return On Asset</i>	55
4.2.5 <i>Price Earning Ratio</i>	56
4.2.6 <i>Return Saham</i>	56
4.3 Analisis Data	56
4.3.1 Uji Asumsi Klasik	56
4.3.2 Analisis Berganda	61
4.3.3 Pengujian Hipotesis	65
4.4 Pembahasan	71
BAB V PENUTUP	
5.1 Kesimpulan	78
5.2 Saran	79
DAFTAR PUSTAKA	81
LAMPIRAN	84

DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 3.1 Daftar Sampel	40
Tabel 3.2 Daftar Perusahaan	41
Tabel 4.1 Data Sampel	53
Tabel 4.2 One-Sample Kolmogrov-Smirnov-Test	57
Tabel 4.3 Uji Multikolonieritas	58
Tabel 4.4 Uji Autokolonieritas	59
Tabel 4.5 Uji Heteroskedastisitas	61
Tabel 4.6 Uji Regresi Berganda	62
Tabel 4.7 Uji T	65
Tabel 4.8 Uji F	69
Tabel 4.9 Uji Determinasi R^2	70

DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 2.1 Kerangka Pemikiran.....	30
Gambar 4.1 Kerangka Pemikiran.....	77



